

Finance avancée (option recherche)

Nom : **DIRER / PICAULT** Prénom : **Alexis / Matthieu** Année : **M2** Semestre : **10**

Nature : **TD** Volume horaire : **24 H** ECTS / Coef : **3**

Prérequis	Cours d'introduction en finance de marché.
Résumé	<p>Le séminaire traite des grands thèmes de recherche portant sur le fonctionnement des marchés financiers, la valorisation des titres et les comportements des investisseurs. Après quelques rappels de microéconomie des choix intertemporels et face au risque, nous présentons les modèles fondamentaux de la finance de marché : le modèle de valorisation des entreprises, de choix de portefeuille de Markowitz et le CAPM. Nous nous tournons ensuite vers des développements récents de finance comportementale. Nous étudions comment les investisseurs se comportent sur les marchés financiers et à quels types d'erreurs systématiques sont-ils sujets. A l'aide de méthodes de classe inversée, nous investiguons quelques thèmes débattus, comme l'importance de l'éducation financière et le rôle du conseil financier. Les étudiants s'appuient sur des articles de recherche qu'ils présentent aux autres étudiants.</p>
Objectifs	<p>Les objectifs du séminaire sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Donner aux étudiants les bases théoriques leur permettant de comprendre les principales problématiques de recherche rencontrées en finance▪ Les familiariser avec les grands thèmes de la recherche académique en finance et leur fournir des clés de compréhension pour leurs propres travaux futurs de recherche▪ Les entraîner à lire, comprendre et restituer devant une audience des articles de recherche en finance.▪ Pour les étudiants se destinant à un thèse en finance, les former par la recherche à travers la rédaction d'un court mémoire sur un thème en lien avec leur projet doctoral.
Bibliographie	Financial Decisions and Markets: A Course in Asset Pricing, by John Y. Campbell, Princeton University Press (October 31, 2017)

PLAN

Le séminaire comporte 12 séances de deux heures.

Séance 1

Consumption/saving decisions

Séance 2

Firm valuation

Séance 3

Understanding and estimating returns

Séance 4

Markowitz model

Séance 5

Choice under risk

Séance 6

How do people trade?

Séance 7

Dynamic models of investing

Séance 8

Financial puzzles

Séance 9

Can we educate people in finance?

Séance 10

Common errors in investing

Séance 11

Finance and macroeconomics

Séance 12

How useful and reliable is financial advice?